

学校编码: 10384

分类号_____密级_____

学 号: 200315223

UDC_____

厦 门 大 学

硕 士 学 位 论 文

福建省建行发展中小企业融资业务的探讨

The Research of Small and Medium-sized Enterprises' Financial
Services of China Construction Bank Fujian Branch

姚 青

指导教师姓名: 翁君奕 教授

专 业 名 称: 工商管理(MBA)

论文提交时间: 2006 年 2 月

论文答辩日期: 2006 年 3 月

学位授予日期: 2006 年 月

答辩委员会主席_____

评 阅 人_____

2006年 月

厦门大学学位论文原创性声明

兹呈交的学位论文，是本人在导师指导下独立完成的研究成果。
本人在论文写作中参考的其他个人或集体的研究成果，均在文中以明确方式标明。本人依法享有和承担由此论文产生的权利和责任。

声明人（签名）：

年 月 日

厦门大学学位论文著作权使用声明

本人完全了解厦门大学有关保留、使用学位论文的规定。厦门大学有权保留并向国家主管部门或其指定机构送交论文的纸质版和电子版，有权将学位论文用于非赢利目的的少量复制并允许论文进入学校图书馆被查阅，有权将学位论文的内容编入有关数据库进行检索，有权将学位论文的标题和摘要汇编出版。保密的学位论文在解密后适用本规定。

本学位论文属于

- 1、保密（ ），在 年解密后适用本授权书。
- 2、不保密（ ）

（请在以上相应括号内打“√”）

作者签名：

日期： 年 月 日

导师签名：

日期： 年 月 日

摘要

中小企业蓬勃发展，已经成为国民经济中最具有活力的经济增长点。然而中小企业融资渠道的不畅通制约了中小企业的快速发展。作为中小企业融资主要渠道的商业银行，特别是长期以基础设施、垄断性行业和大型企业为主要服务对象的国有商业银行，面对大客户金融竞争日趋激烈、市场空间不断缩小、中小企业金融服务的需求不断扩张、市场潜力巨大的形势，纷纷进行战略调整，利用较丰富的知识和人才储备，在继续做好大客户金融服务、增加利润来源的同时，积极探索介入中小企业金融服务市场。

本文在总结和分析前人相关研究的基础上，结合自身的工作实践，运用系统分析的方法，以信息不对称、逆向选择、道德风险、关系型信贷和信贷风险控制技术等作为理论依据，通过分析福建省中小企业融资现状、福建省建行发展中小企业融资业务存在的问题及其原因、福建省建行发展中小企业融资业务的重要性和必要性等，提出福建省建行发展中小企业融资业务的一系列切实可行的对策。特别对中小企业独立的客户评价体系、中小企业贷款定价、风险经理与客户经理平行作业模式等方面提出一些较有创新的观点，这些对于商业银行寻求与中小企业之间一种新型合作关系和信贷模式，具有一定的指导意义。

关键词：建设银行；中小企业；融资业务

Abstract

Small and medium-sized enterprises' flourishing development has been the most vital increase. Financing's blockade of small and medium-sized enterprises, however, restricts its rapid development. Facing increasingly intense competition of large client finance, market spaces' continual narrowing, continually increased demand of financial services for small and medium-sized enterprises, and the status that the potential markets of financial services for small and medium-sized enterprises is massive, as the main server for small and medium-sized enterprises' financing, commercial banks, especially the banks that permanently see basic infrastructure industry, monopolizing industry and fundamental large enterprises as target markets, using their plenty knowledge and talented person savings, adjust their strategies one after another to dynamically discover how to enter small and medium-sized enterprises' financial service markets, when trying to do well in large clients financial services and in getting more profit sources.

Based on previously related research, the author's own working experiences, systematic analysis, and the theories of information's un-symmetry, regressive choices and ethical risk, this paper posed series of feasible measures of China Construction Bank Fujian Branch's financial services for small and medium-sized enterprises, by analyzing the present status of small and medium-sized enterprises' financing in Fujian province, the problems and the causes of China Construction Bank Fujian branch's developing corporate finance service for small and medium-sized enterprises, the significance and necessity of China Construction Bank Fujian branch's developing corporate finance service for small and medium-sized enterprises. Specially, the author of the paper put forward creative points of view on clients appraised system for small and medium-sized enterprises, bid of small and medium-sized enterprises' loans, and the model that risk managers and clients managers' parallel working, which has guiding meaning to commercial banks' seeking for their new-type loan models and cooperation with small and medium-sized enterprises.

Key words: China Construction Bank; Small and Medium-sized Enterprises; Finance Service

目 录

第一章 导 言	1
第一节 研究背景及研究目的	1
第二节 本文的主要内容和框架	2
第三节 基本概念界定	2
第四节 中小企业融资的理论分析	3
第二章 福建省中小企业融资业务的现状分析	9
第一节 福建省中小企业的资金需求规模	9
第二节 中小企业的经营特点	10
第三节 中小企业贷款需求的特点	11
第四节 福建省商业银行对中小企业融资支持现状	12
第三章 福建省建行发展中小企业融资业务的可行性分析	15
第一节 福建省银行业基本情况	15
第二节 福建省建行发展中小企业信贷业务的优势分析	16
第三节 福建省建行发展中小企业业务的重要性和必要性	21
第四节 福建省建行对中小企业融资支持的现状及存在问题分析	24
第四章 福建省建行发展中小企业融资业务的对策	27
第一节 中小企业融资业务的市场规划和定位	27
第二节 中小企业独立客户评价体系的完善	28
第三节 中小企业信贷业务流程的再造	31
第四节 中小企业贷款定价模式的应用	33
第五节 中小企业融资产品的创新	35
第六节 中小企业信贷风险的控制	38
结 论	43
参考文献	44
后 记	47

厦门大学博硕士论文摘要库

CONTENTS

Chapter I Preface	1
1.1 Aims and Background.....	1
1.2 Brief Overview.....	2
1.3 Fundamental Concepts.....	2
1.4 Theory Analysis of Corporate Finance for Small and Medium-sized Enterprise.....	3
Chapter II Status Analysis of Corporate Finance for Small and Medium-sized Enterprises.....	9
2.1 Small and Medium-sized Enterprises' capital-demand Scale.....	9
2.2 Small and Medium-sized Enterprises' Operational Features.....	10
2.3 Features of Small and Medium-sized Enterprises' Loans.....	11
2.4 The Status of Commercial Banks' supporting Small and Medium-sized Enterprises' Corporate Finance.....	12
Chapter III Feasibility analysis of China Construction Bank Fujian Branch's Developing Corporate Finance Service for Small and Medium-sized Enterprises	15
3.1 Basic Status of Banking in Fujian Province	15
3.2 Superiority Analysis of China Construction Bank Fujian Branch's developing Corporate Finance Service for Small and Medium-sized Enterprises.....	16
3.3 The Significance and Necessity of China Construction Bank Fujian Branch's developing Corporate Finance Service for Small and Medium-sized Enterprises.....	21
3.4 Present Status and Problems of China Construction Bank Fujian Branch's Supporting Small and Medium-sized Enterprises' Corporate Finance.....	24

Chapter IV The Measures of China Construction Bank Fujian

Branch's Developing Corporate Finance Service for Small and Medium-sized Enterprises.....	27
4.1 The Market Planning and Positioning of Supporting Small and Medium-sized Enterprises' Corporate Finance	27
4.2 The Improvement of Independent Customer Appraised System for Small and Medium-sized Enterprises	28
4.3 Process Reconstruction for Supporting Small and Medium-sized Enterprises' Corporate Finance	31
4.4 Bid Apply of Small and Medium-sized Enterprises' Loans	33
4.5 Creations of Financial Products for Small and Medium-sized Enterprises	35
4.6 Credit-risk Control of Loans for Small and Medium-sized Enterprises ...	38
Conclusion.....	43
Reference	44
Acknowledgement.....	47

第一章 导 言

第一节 研究背景及研究目的

不论在发达国家还是在发展中国家,中小企业作为一国经济的重要组成部分,在吸收就业、稳定社会、活跃经济等方面发挥了重大作用。随着我国社会主义市场经济体制的逐步形成和完善,中小企业因其机制灵活,发展潜力大,已经成为拉动经济增长的重要力量和吸纳社会就业的主要载体,在国民经济和社会发展中发挥着越来越重要的作用:一是中小企业已成为拉动经济增长的重要力量。在我国,GDP 的 55%以上、工业新增产值的近 75%、社会销售额的近 60%、税收的 45%以上和出口总额的 60%以上都是由中小企业创造的^①;二是中小企业已成为吸纳社会就业的主要载体。中小企业数量多,适应性强,对失业冲击和经济震荡发挥着缓冲作用。在我国,中小企业已占企业总户数中 99.3%之多,其提供的就业岗位已超过 75%以上。特别是近十几年来新增就业岗位大部分是中小企业创造的,它们吸纳了农村大量剩余劳动力;三是中小企业已成为技术与机制创新的有效组织形式。中小企业具有反应快速、机制灵活的优势,在技术进步和机制创新中,发挥着日益突出的作用。我国自改革开放以来,约 65%的专利是由中小企业申请所有的,75%以上的技术创新由中小企业完成,80%以上的新产品由中小企业开发^②。所以,中小企业地位不容忽视,作用不可替代,但目前中小企业发展却面临融资难的困境。为中小企业发展提供积极的金融支持,既是商业银行发展的必然之选,也是中小企业发展的必然要求。

商业银行尤其是四大国有商业银行原来多数实施“双大”战略,支持大项目、大客户,对中小企业的支持较少。近年来,随着中小企业在经济发展中的作用日益显现,国家政府和人民银行都相应出台一些商业银行支持中小企业的指导意见。各家商业银行也纷纷提出大力发展中小企业业务的战略定位,而作为中小企业经济比较发达的福建省这一现象近年来尤为突出。但由于中小企业信贷融资的市场需求很大,同时也存在巨大的风险。因此,对于中小企业贷款

① 数据摘自贵州中小企业局局长龙超亚在省中小企业信用担保暨培训会议上的讲话。中国中小企业贵州网。2005-12-21。

② 根据国家发改委的统计数据。

的定位、营销、定价、风险控制等一系列问题成为福建省建行信贷管理过程中的关键。

本文通过福建省中小企业融资现状透析、福建省建行发展中小企业融资业务存在的问题及其原因分析，福建省建行发展中小企业融资业务的重要性和必要性等分析，就福建省建行如何发展中小企业融资业务提出一系列切实可行的政策建议及意见，以期指导实践工作。

第二节 本文的主要内容和框架

本文在总结和分析前人相关研究的基础上，结合自身的工作实践，运用系统分析的方法，以信息不对称、逆向选择、道德风险、信贷配给、关系型信贷和信贷风险控制技术等作为理论依据，透过现状、分析原因，提出一系列切实可行的福建省建行发展中小企业融资业务的对策。本文的主要内容和框架安排如下：

第一章：阐述本论文的选题背景、研究目的、建立论文研究框架，介绍研究内容和一些基本概念，论述与选题有关的理论回顾，主要有信息不对称、逆向选择、道德风险、信贷配给、关系型借贷和管理中小企业信贷的技术方法等。

第二章：通过对福建省中小企业融资业务的现状分析，找寻中小企业的经营特点和贷款需求特点，以及商业银行信贷管理与中小企业资金需求的矛盾所在。

第三章：通过分析福建省银行业基本情况、福建省建行发展中小企业融资业务的优势、发展中小企业融资业务的重要性和必要性，以及银行与中小企业融资业务上存在问题及原因分析，进而阐述福建省建行发展中小企业融资业务的可行性。

第四章：基于以上的研究，并根据福建省建行自身的特点，提出发展中小企业融资业务的六大对策。

第三节 基本概念界定

按照国家颁布的《中小企业标准暂行规定》，中小企业是根据企业职工人数、销售额、资产总额等指标，结合不同行业特点来划分的。福建省建行中小企业

客户管理范围是根据自身的特点来确定：除国家重点建设项目、大型基础设施项目、跨国公司、集团客户、金融类、个体工商户以及承担无限责任的客户外，符合以下条件的经工商行政管理登记的法人企业，具体标准^①是：

1. 工业类中小型企业：销售额 30000 万元以下，或资产总额为 40000 万元以下。
2. 建筑业类中小型企业：销售额 30000 万元以下，或资产总额 40000 万元以下。
3. 批发和零售业类中小型企业：销售额 15000 万元以下。
4. 交通运输和邮政业类中小型企业：销售额 30000 万元以下。
5. 住宿和餐饮业类中小型企业：销售额 15000 万元以下。

第四节 中小企业融资的理论分析

本节重点从理论上分析信息不对称、逆向选择、道德风险和信贷配给是如何造成银行对中小企业的贷款困境，分析关系型信贷如何解决中小企业信贷风险与国内外学者对中小企业信贷风险管理的论述，从而探讨解决中小企业融资困难的基本方法。

一、信息不对称

信息不对称是交易双方中的一方拥有相关的信息而另一方没有这些信息，或者前者拥有的信息比后者多，从而对信息劣势者的决策造成不利的影响。一般而言，在商品买卖中，卖者比买者更清楚所售商品的成本、品质和性能，同理，在金融市场上，借款者一般比贷款者更清楚投资项目成功的概率和偿还贷款的条件及动机。正是由于信息不对称，市场交易中存在着各种各样的风险。如果信息是完全的，同时人们对信息的处理和分析是充分理性和合理的，就不会有决策的失误。比如消费者不会去购买明知是劣质的商品，贷款者也不会向明知信用状况极差的借款者发放贷款。在完全信息情况下，资源可以达到最优配置。完全竞争的市场结构的基本假设之一就是市场参与各方都有完全的信息，在完全信息情况下，市场竞争和资源自由流动将导致一个帕累托有效的资源配置格局。

^① 摘自中国建设银行福建省建行中小企业业务发展指导意见，2005，内部资料。

二、逆向选择和道德风险

完全信息只是一个美好的假定，真实世界中的信息是不完全的。由于信息不对称性，就可能产生逆向选择和道德风险。

逆向选择是发生在事前。在金融领域，潜在的不良贷款风险主要来自那些积极寻求贷款的人。因此，最有可能导致与期望相违结果的人往往就是最希望从事这笔交易的人。例如，冒高风险者或纯粹的骗子最急切地要得到贷款，因为他们知道自己极可能不偿还贷款或根本就没打算偿还贷款。受此影响，金融机构就极可能选择不发放或少发放贷款。这就是逆向选择。显然，如果发生了逆向选择，不仅信贷资源没有得到有效配置，同时，资金一旦发放出去，就可能形成贷款者的不良资产。由于逆向选择使得贷款成为不良贷款的可能性增大，即便市场上有风险较低的贷款机会，贷款者仍然较难将风险低的贷款机会与风险高的完全辨别开来，因此，贷款者也会决定不发放任何贷款。

道德风险发生在交易之后。贷款者放贷之后，将面对借款者从事诸多贷款者不期望他们进行的活动，因为这些活动可能造成贷款难以偿还。例如，借款者获得了一笔贷款之后，受高利润吸引，他们很可能改变原来在借款合同上约定的用途，而去从事预期收益较高同时风险也较高的项目投资，或者干脆将在借款合同中约定用于投资的借款挪作消费支出。显然，这样会降低借款者归还贷款的可能性，从而降低贷款者的预期收益。因此，道德风险的存在，也会降低贷款者向企业发放贷款的意愿。道德风险和逆向选择将使银行倾向于对企业“惜贷”或“不贷”，从而使得企业的贷款需求只能得到部分的满足^①。

中小企业与大企业相比，其信息不对称问题显然更为严重，因而潜在的逆向选择和道德风险也更为严重，这就成为阻碍中小企业从商业银行获得资金的一个重要原因。与此同时，中小企业与大企业不同，其所签订的合同一般不为公众所了解，一般不在报刊上予以公告，其有关的供给、产出、客户、财务、经营者的经营能力等基本上都是完全的私人信息，外部投资者难以把握。同时，中小企业一般不能发行公开交易的证券，因而亦无权威性的信用评级机构对其进行评级。此外，许多中小企业不能向投资者提供经审计的财务报表。总而言之，中小企业一般都不能向外部传递其有关信用状况的信息。由于信息不对称，

^① 刘国光、杨思群. 中小企业融资. 北京:民主与建设出版社, 2002. 25-26.

中小企业也就成为商业银行实行信用配给的主要对象，其在融资中也就处于极为不利的地位。

三、信贷配给

传统理论解释信贷市场时，总认为资金的价格——利率会调节信贷资金的供给和需求，使信贷市场最终产生均衡利率，在均衡利率水平上借款人的需求得到满足。但是，在现实的信贷市场上，利率并不能完全引导银行的信贷供给。许多情况下，即使借款人愿意接受更高的利率，银行在有能力继续提供信贷的情况下，还是不愿意提供信贷，这种现象在中小企业信贷中极为常见。许多中小企业通常愿意以高于市场平均利率的水平获得贷款，但即使如此，银行也不会响应这些中小企业的信贷需求。这种现象被理论界称为“信贷配给”(credit rationing)。De Maza 和 Webb 将信贷配给定义为：在一般利率条件下对贷款的需求超过供给。有关信息不对称和信贷配给问题的研究中，Stiglitz & Weiss 引入信息不对称和道德风险因素，以 S-W 模型分析中小企业融资问题，对信贷配给这一问题产生的原因进行合理的解释。S-W 模型指出道德风险是引起银行在提供信贷时进行配给的主要原因，而引起道德风险的基本原因是银行和借款企业存在信息不对称^①。在信息不对称情况下，即使没有政府干预，由于借款人方面存在的逆向选择和道德风险行为，将增加银行贷款的平均风险，由此使得银行的贷款供给并非是利率的单调增函数，即使在竞争均衡下也可能出现信贷配给，信贷配给也可以作为一种长期均衡现象存在。信贷配给的对象一般主要是那些资信等级差的中小企业，这种信贷配给在没能获得贷款或者获得贷款额度较小的中小企业看来，就是一种实实在在的信贷约束。

四、关系型贷款与中小企业贷款

关系型贷款 (relationship lending) (Berger, Udell, 2002), 是指银行主要基于通过长期和多种渠道的接触所积累的关于借贷企业及其业主的相关信息而做出贷款决策。因信息不对称所导致的中小企业信贷风险，其本质是金融交易中的市场失效。相较而言，具有准市场交易特征的关系型借贷，实际上是银行和企业为克服这种市场失效而共同构建的一种制度安排，因为由长期关系所

^① Stiglitz J.E & Weiss. Credit Rationing in Markets with Imperfection Information. American Economics Review, June, 1981. 393-410.

产生的各种软信息 (soft information), 在很大程度上可以替代财务数据等硬信息, 部分弥补中小企业因无力提供合格财务信息和抵押品所产生的信贷缺口, 并有助于改善其不利的信贷条件。因此, 关系型贷款作为解决中小企业信贷风险的一种重要手段, 无论在发达国家还是发展中国家均相当盛行。

德国学者的实证研究发现, 德国的中小企业大部分与一至两家银行建立了长期的借贷关系, 许多中小企业从一家银行所获得的贷款额占其贷款总额的 $2/3$ 以上。该研究还发现, 银企间借贷关系的持续时间与企业贷款的可得性变量之间正相关, 与抵押要求正相关; 在筹资成本上, 有银企相互依赖关系的企业贷款利率比没有这种关系的企业贷款利率平均低 4.8 个百分点 (Harhoff, Korting, 1998)。其他国家的许多研究文献也证明, 长期化和交易对象集中化的关系型借贷关系有助于改善中小企业贷款的可得性和贷款条件, 能够有效地缓解中小企业的信贷风险^① (Berger, Udell, 2002)。

五、管理中小企业信贷的技术方法

关于如何有效缓解中小企业信贷过程中的信息不对称问题, 国外金融机构积累了大量的管理中小企业信贷的技术方法, 这些方法包括事前信用评价审查, 抵押和担保管理, 应收账款代理融资等多方面内容:

1. 事前信用评价。国外商业银行对客户质量评价运用得最为普遍的方法是所谓的“6C”。“6C”内容经历一个不断发展和完善的过程。最早主要包括品德 (Character)、能力 (Capacity) 和资本 (Capital), 即所谓的“3C”, 到了 20 世纪 40 年代, 美国的商业银行又引入抵押物品 (Collateral), 形成所谓“4C”。稍后加上经济环境 (Condition), 组成所谓的“5C”。关于第六“C”, 有的商业银行强调持续性 (Continuity), 有的商业银行认为是管制 (Control)。在当今的风险环境下, 又提出了贷款政策文件 (Credit File/Documentation) 和遵守贷款政策 (Compliance Documentation) 两个“C”。从商业银行信用分析的角度来看, 一笔合格的贷款必须满足上述各个“C”的要求。银行在进行客户质量分析后, 要将分析的结果转化成风险等级, 并通过历史资料回归分析, 判断出不同等级的客户贷款可能发生损失的概率。在获得了客户风险等级情况和可能损

^① Allen N. Berger & Gregory F. Udell. Small Business Credit. Availability and Relationship Lending: the Importance of Bank Organizational Structure. Economic Journal, June, 2002: 613-620.

失概率情况下，银行就可以确定自己的贷款政策。当银行认为有必要扩大信贷时，可以降低风险等级的要求增加贷款数量。但银行应按风险等级情况，调整自己的贷款定价。银行对客户的评价是一项基础性的工作，它对银行决定贷款政策、选择贷款客户、进行贷款定价有着十分重要的意义。

2. 抵押融资管理。对贷款提出抵押要求，是银行缓解道德风险和信息不对称问题的基本方法。银行在向中小企业提供贷款时，通常都要求企业提供抵押品。国外银行对中小企业的短期和中长期贷款90%左右都是用抵押品做担保的。抵押品对银行防范风险，减少资源的误配置具有很重要的意义。理论上讲，一切有相对稳定价值的物品或权益都可以作为抵押品。从银行的偏好看，价值稳定甚至有可能逐渐上升的物品是最理想的抵押品，这些抵押品通常包括土地、房产。但是对中小企业来讲，大多数中小企业没有可抵押的房地产。即使一些中小企业有用于抵押的房地产，许多企业通常将其作为长期贷款的抵押品，这样中小企业通常都没有多余的房地产作抵押品申请短期贷款。为了缓解这一矛盾，国外银行普遍适应中小企业的情况，将中小企业最常见的资产——存货和应收账款作为可接受的抵押品。

3. 契约管理和偿还期管理。在国外，金融机构缓解中小企业贷款中信息不对称问题的另一个重要方法或管理技术是债务契约管理和偿还期选择。金融机构在确定信贷合同时通常处于有利地位，它们通常可以开立菜单式合同，对不同情况下对企业的信贷条件和金融机构的监管权力进行界定。通常银行在贷款合同中会要求借款企业在公司发展战略出现调整，使公司实力增强或在财务状况发生变化时，重新和银行谈判贷款的合同，以便在贷款额度、利率条件、偿还期等方面进行修改。此外，银行还可利用贷款的期限来控制中小企业获得贷款后的行为。通常贷款期限越长，借款人改变贷款用途或面临财务拮据的可能性越大，贷款期限短会使银行有较强的地位进行重新谈判。因此，根据企业资金运行情况和企业规模确定一个合理的期限是一项重要的信贷合同管理技术。

国内学者也对管理中小企业信贷提出一些新的方法。比如钱水土^①提出在中小企业信贷评估中应用信用评分模型。文中对信用评分模型的原理和构成作了简介。评分模型的优势在于提高贷款审批的客观性，减少审批过程所需时间，

^① 钱水土. 信用评分模型在中小企业信贷评估中的应用. 商业经济与管理, 2004 (4): 53-60.

Degree papers are in the "[Xiamen University Electronic Theses and Dissertations Database](#)". Full texts are available in the following ways:

1. If your library is a CALIS member libraries, please log on <http://etd.calis.edu.cn/> and submit requests online, or consult the interlibrary loan department in your library.
2. For users of non-CALIS member libraries, please mail to etd@xmu.edu.cn for delivery details.

厦门大学博硕士论文摘要库